

Comportamiento local

El mercado de deuda privada presentó un comportamiento dinámico. La tasa fija tuvo valorizaciones a lo largo de la curva, representadas con mayor fuerza en los nodos de 30 y 1095 días con 12.26 y 10.10 pbs; las desvalorizaciones se situaron en la parte media de la curva, el nodo de 184 días fue el más afectado (5.05 pbs). Por su parte, la deuda indexada al IPC estuvo caracterizado por unas desvalorizaciones a lo largo de la curva en promedio de 1.63 pbs; la desvalorización se presentó en el nodo de 61 días con 13.09 pbs. El IBR experimento unas desvalorizaciones marcadas en el tramo medio y largo de la curva, los nodos de 273 a 1095 días como los más afectados, con 1.21 hasta 3.69 pbs; las valorizaciones se distribuyen en el tramo corto de la curva, puntualmente en los nodos de 30 y 184 días, con 2.10 y 3.42 pbs respectivamente.

En cuanto a volúmenes negociados en la deuda pública se tuvo un comportamiento mixto durante la jornada del 3 de octubre. Los TCO durante esta jornada presentaron una reducción en Master Trader de \$223.000 millones llegando a \$75.000 millones negociados y en SEN de \$703.500 millones. Por su parte, los TES TF COP redujeron su volumen en MT, pasando de \$2.53 billones a \$2.52 billones, una reducción aproximada de \$24.991 millones; en SEN el volumen llegó a \$3.6 billones al final de la jornada, con un incremento de \$430.500 millones frente a la jornada.

Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Pesos Entidades públicas**  **AUM: 1.3 Billones**



El fondo registró una rentabilidad de 8.60%e.a. a 30 días y 8.70%e.a. a 360 días, con una duración promedio de 197 días. La volatilidad se ubicó en 0.12%, mientras que el Índice Sharpe fue de 66.23, mostrando una adecuada relación entre riesgo y retorno. El desempeño estuvo respaldado por la exposición al IBR, que permitió mantener la estabilidad del portafolio pese a los ligeros movimientos observados en la curva de deuda privada. El fondo continúa operando bajo una estrategia de corto y mediano plazo, enfocada en optimizar rendimientos dentro de un entorno de tasas mixtas.



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Baja Duración  AUM: 290 Mil Millones



El fondo mostró una rentabilidad de **7.95%e.a.** a 30 días y **8.05%e.a.** a 90 días, con una duración de **117 días**. La volatilidad fue de **0.11%** y el Índice Sharpe de **64.04**, reflejando estabilidad en el comportamiento del portafolio. El resultado se vio beneficiado por la exposición al **IBR**, lo que permitió mantener un retorno consistente frente a un mercado con ajustes moderados en la curva de corto plazo. Su estrategia se enfoca en el mediano y largo plazo, con énfasis en liquidez y control de riesgo.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo  AUM: 26 Mil Millones



El fondo presentó una rentabilidad de **8.28%e.a.** a 30 días y **7.98%e.a.** a 360 días, con una duración de **494 días**. La volatilidad alcanzó **0.35%** y el Índice Sharpe se situó en **22.13**, reflejando un comportamiento estable pese a las presiones del mercado. El rendimiento estuvo impulsado por el **IPC**, que favoreció los tramos medios y largos de la curva, suavizando el impacto de la corrección observada en la tasa fija. Su estrategia se mantiene orientada al mediano y largo plazo, con una visión conservadora y de preservación del capital.



Comportamiento internacional

Estados Unidos:

El ISM de servicios sorprendió a la baja al desacelerarse más de lo que anticipaba el promedio de los analistas. El ISM de servicios se ubicó en 50 puntos en septiembre, por debajo de los 51.7 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 52.0 puntos del mes anterior. La desaceleración se explicó por una disminución en nuevos pedidos y un incremento en los precios pagados, a pesar de que el componente de empleo fue menos negativo. El resultado del ISM de servicios contrasta con la menor contracción del ISM manufacturero conocido a inicios de la semana y da señales mixtas del sector productivo estadounidense. Por otro lado, desde ayer no se están dando a conocer los datos de mercado laboral que estaban agendados. La Oficina de Estadísticas Laborales, afectado por el *ShutDown*, no publicó ni los datos de peticiones iniciales de desempleo, nóminas no agrícolas, crecimiento de los salarios, ni tasa de desempleo. Adicionalmente, otras instituciones gubernamentales indicaron que sus publicaciones se retrasarán o aplazarán, entre ellas se encuentra: la Oficina de Análisis Económico, la Oficina del Censo y el Departamento de Agricultura. Con lo que algunos de los datos afectados serán: el Informe del PIB, el IPC y los informes agrícolas. La situación genera incertidumbre, pues la Fed realizará su reunión el 29 de octubre, momento en el que la Fed debería contar con la información actualizada que sustente la expectativa de un nuevo recorte de 25 pbs en las tasas de interés.

Resumen de mercado:

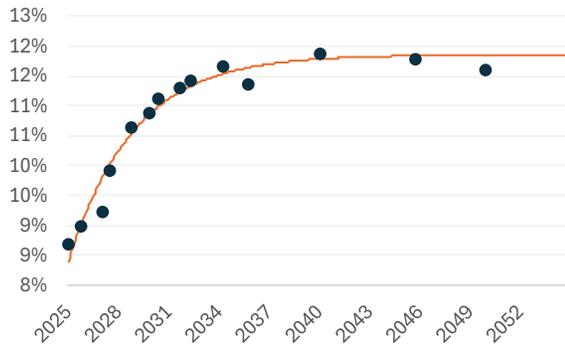
	3-oct-25	2-oct-25	Variación Diaria
Dow Jones	46828,8	46519,7	0,66%
S&P 500	6721,1	6715,4	0,09%
Euro Stoxx 50	5651,7	5645,8	0,10%
Brent (US/Barril)	64,5	64,1	0,64%
WTI (US/Barril)	60,8	60,5	0,58%
USDCOP	3870,0	3887,0	-0,44%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



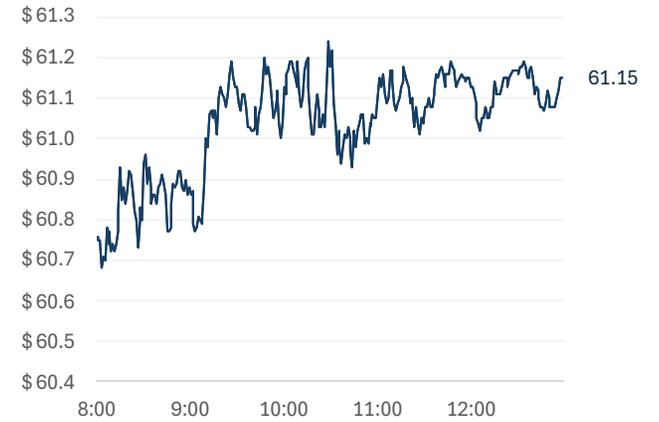
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,71%	8,71%	0,0	8,70%	1,1	0,1
ago/26	9,01%	8,98%	2,7	9,30%	-29,2	0,9
nov/27	9,25%	9,22%	3,0	10,05%	-80,3	2,1
abr/28	9,93%	9,88%	5,5	10,47%	-53,6	2,6
ago/29	10,68%	10,65%	2,3			3,9
sep/30	10,91%	10,86%	4,9	10,93%	-2,0	5,0
mar/31	11,14%	11,15%	-0,5	11,28%	-14,0	5,5
jun/32	11,32%	11,27%	5,0	11,57%	-25,0	6,7
feb/33	11,44%	11,44%	0,3	11,75%	-31,1	7,4
ene/35	11,69%	11,67%	1,4			9,3
jul/36	11,38%	11,31%	6,8	12,17%	-79,2	10,8
nov/40	11,91%	11,90%	0,5			15,2
jul/46	11,81%	11,81%	0,1	12,78%	-96,5	20,8
oct/50	11,61%	11,63%	-1,5	12,65%	-104,1	25,1

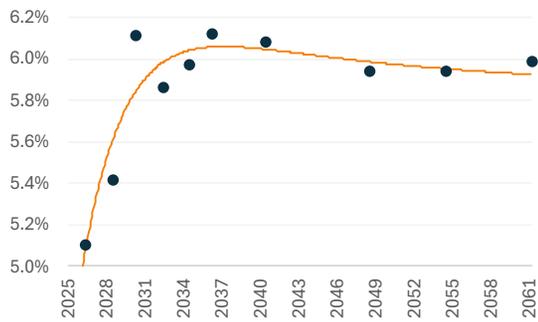
Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



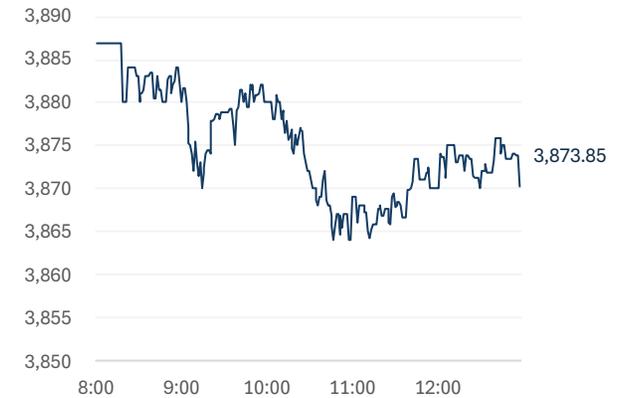
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,11%	5,09%	1,5	4,78%	32,2	1,5
abr/29	5,42%	5,46%	-3,5	5,06%	36,0	3,5
ene/31	6,12%	6,21%	-9,0			5,3
mar/33	5,87%	5,85%	2,5	5,30%	57,0	7,5
abr/35	5,98%	6,00%	-1,9	5,42%	56,5	9,5
feb/37	6,13%	6,17%	-4,0	5,46%	67,2	11,4

Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg



Síguenos en nuestras redes sociales



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo

Gerente de FICs

Shirley Katerine Castaño Moreno

Trader de FICs

Natalia Forero Espinosa

Estudiante en práctica profesional

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio

Ejecutiva de análisis económico



"El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen"



Síguenos en nuestras redes sociales

